ECHIQUIER ARTY SRI A

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)

Echiquier Arty SRI est un OPC diversifié investi dans des actions et des obligations d'entreprises européennes. Le gérant recherche le meilleur couple rendement/risque émis par les entreprises.

748 M€
Actif net

1 735,45 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	30/05/2008
Code ISIN	FR0010611293
Code Bloomberg	FINARTY FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	50% IBOXX EUR CORP 3-5 ANS, 25% MSCI EUROPE NR, 25% €STER CAPITALISE
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,50% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	4,4	5,7	7,2
Volatilité de l'indice	4,1	4,6	5,4
Ratio de Sharpe	1,4	0	0,4
Beta	1,0	1,2	1,3
Corrélation	1,0	0,9	1,0
Ratio d'information	0,6	-0,4	0,2
Tracking error	1,4	2,1	2,6
Max. drawdown de l'OPC	-2,9	-14,4	-17,1
Max. drawdown de l'indice	-1,9	-11,2	-12,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	54,0	-	181,0

Risque le plus faible — **Risque le plus élevé**

1 2 **3** 4 5 6 7

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé : 5 ans

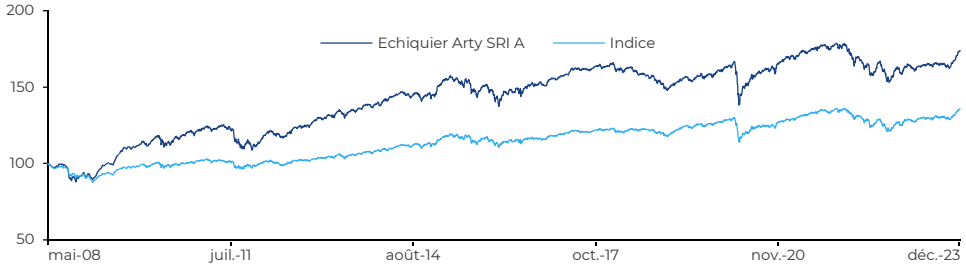
Commentaire du gérant

Echiquier Arty SRI A progresse de 2,79% sur le mois et de 9,50% depuis le début de l'année.

Le fonds termine l'année devant son indice, poussé par ses deux moteurs de performance. Les actions ont enregistré une excellente performance, tout comme les obligations qui ont été le moteur principal. La hausse du poids de ces dernières tout au long de l'année a permis au fonds d'afficher une accélération de sa performance lors des deux derniers mois de l'année, en raison d'une anticipation importante de baisse des taux. Concernant les actions, on retient l'extraordinaire retour des valeurs cycliques, notamment des *mid caps* telles que Beijer Ref ou Croda. Ces titres affichent des performances supérieures à 10 % en décembre. Les autres titres bénéficiant de la baisse des taux sont les entreprises d'infrastructure, à l'instar d'EDP Renovaveis. Du côté obligataire, les convertibles font leur retour après une année difficile. La combinaison de la baisse des taux et de la hausse des actions est particulièrement favorable à cette stratégie. Prysmian et Cellnex bénéficient de ces deux paramètres. Enfin, toutes les autres classes d'actifs obligataires participent au rallye de fin d'année. Le fonds conserve un poids obligataire d'environ 70 % pour un rendement avoisinant 4 %. L'exposition aux actions demeure inférieure à 22 %.

Gérants : Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Saragusti

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+2,8	+2,2
YTD	+9,5	+8,7
3 ans	+3,1	+6,0
5 ans	+16,6	+14,7
10 ans	+25,0	+25,4
Depuis la création	+73,5	+35,6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+9,5	+8,7
3 ans	+1,0	+2,0
5 ans	+3,1	+2,8
10 ans	+2,3	+2,3
Depuis la création	+3,6	+2,0

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC	Année Indice
2014	-0,5	+2,9	+0,8	+1,1	+0,9	-0,1	-0,7	-0,1	-0,0	-0,9	+1,7	-0,4	+4,5	+4,3
2015	+4,0	+2,6	+0,2	-0,1	+0,0	-2,5	+1,7	-3,4	-2,9	+4,1	+1,1	-2,2	+2,3	+2,3
2016	-3,0	-0,5	+2,2	+1,0	+0,9	-1,7	+2,4	+1,1	-0,3	+1,1	-1,2	+2,6	+4,5	+2,3
2017	-0,2	+1,2	+1,2	+1,0	+1,1	-0,6	+0,4	-0,4	+1,4	+0,6	-0,8	+0,3	+5,6	+3,3
2018	+0,3	-1,2	-1,0	+1,2	-1,5	-1,2	+0,6	-1,3	+0,1	-2,1	-1,2	-2,2	-9,1	-3,1
2019	+1,9	+1,2	+0,8	+1,4	-2,0	+2,0	+0,9	-0,2	+0,5	+0,6	+1,1	+1,0	+9,3	+8,4
2020	-0,0	-2,6	-8,1	+4,6	+1,8	+1,3	+0,9	+1,8	-0,3	-1,4	+4,7	+1,3	+3,5	-0,2
2021	-0,2	+0,1	+1,9	+1,0	+0,1	+0,9	+0,3	+1,1	-1,4	+1,1	-1,0	+1,5	+5,5	+6,1
2022	-2,0	-2,9	+0,2	-2,3	-0,3	-4,4	+4,7	-2,5	-4,4	+2,2	+3,2	-2,4	-10,8	-8,1
2023	+2,9	-0,3	+0,4	+0,6	+0,2	+0,2	+0,8	-0,3	-0,9	-0,2	+3,1	+2,8	+9,5	+8,7

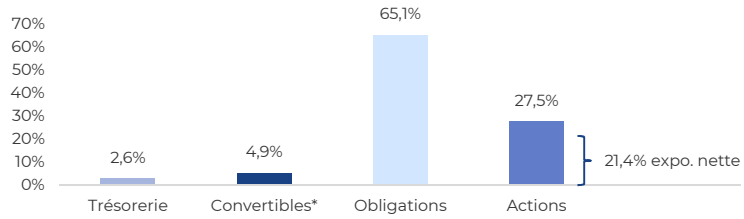
Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.
Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.
4 étoiles dans la catégorie EUR Cautious Allocation chez Morningstar au 30/11/2023.
© 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

ECHIQUIER ARTY SRI A

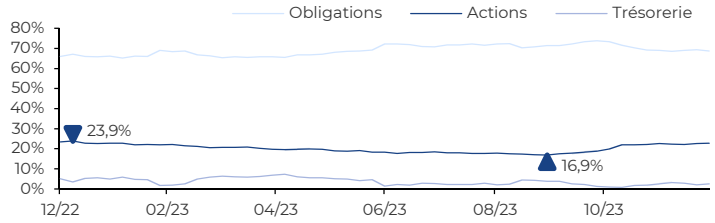
DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)

Répartition par classe d'actifs



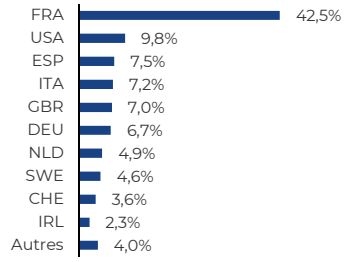
* dont OPC. Source : LFDE

Evolution de l'exposition réelle par classe d'actifs sur un an



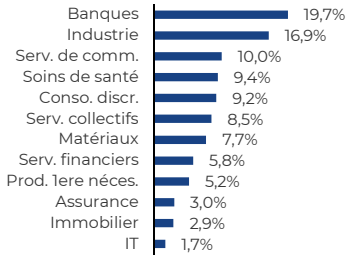
Poche obligataire

Répartition géographique
(% de la poche obligataire)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)
(% de la poche obligataire)



Source : Bloomberg

Principales positions

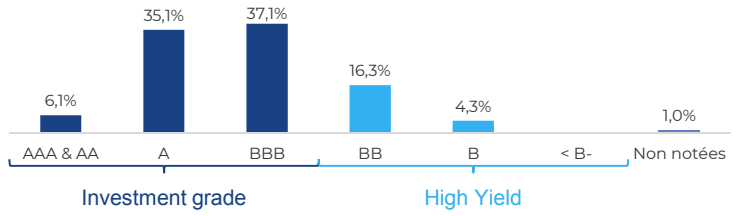
Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
L'Oréal 2.875% 05/28	FRA	1,3
CM Arkea 0.75% 01/30	FRA	1,2
LVMH 3.5% 09/23	FRA	1,1
Air Liquide 2.875% 09/32	FRA	1,1
Cellnex CV 0.75% 11/31	ESP	1,0

Profil de la poche obligataire

Nombre d'obligations	148	Oblig. taux fixe	92,3%
Duration[1][2]	4,3	Oblig. taux variable	0,7%
Sensibilité taux[1][2]	4,2	Convertibles	7,0%
Rendement[1][2]	3,9%		
Rendement (tous call exercés)[1]	NS		

[1] hors obligations convertibles, [2] to convention (Bloomberg)
Source : LFDE, Bloomberg

Répartition par notation (% de la poche obligataire*)



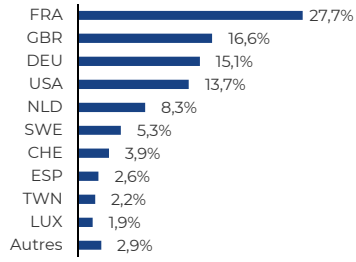
* hors obligations convertibles. Source : LFDE

Répartition des obligations à taux fixe
(calcul effectué à la date du prochain call)

Source : LFDE

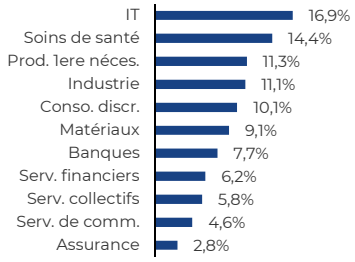
Poche actions

Répartition géographique
(% de la poche actions)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)
(% de la poche actions)



Source : Bloomberg

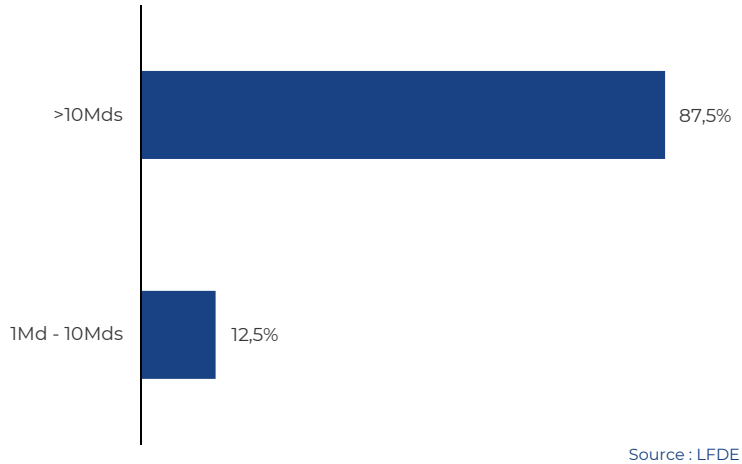
Principales positions

Valeurs	Pays	Poids en % de l'OPC
London SE	GBR	1,4
Astrazeneca	GBR	1,2
Air Liquide	FRA	1,1
BNP Paribas	FRA	1,1
Microsoft	USA	1,0

Profil de la poche actions

Nombre d'actions	36
VE/CA 2024	4,3
PER 2024	19,8
Rendement	2,7%
Capitalisation médiane (M€)	51 161

Répartition par taille de capitalisation (€)
(% de la poche actions)



Source : LFDE

Données ESG

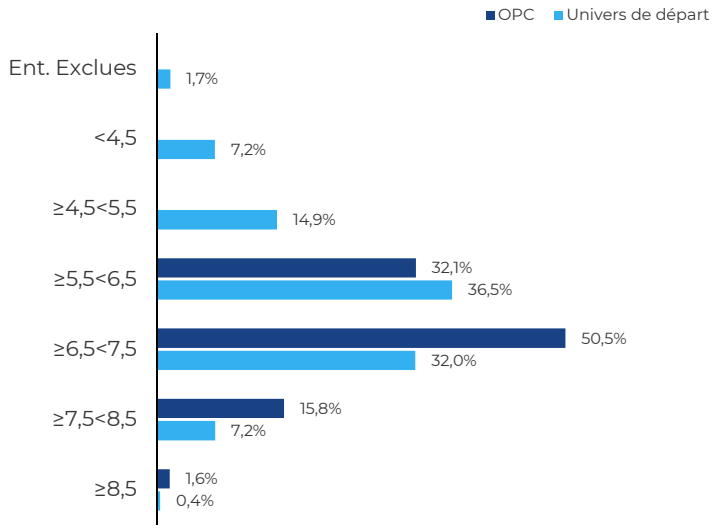
Taux de sélectivité[1]		**26,7%**
Note ESG minimum		5,5
	OPC	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG[2]	100%	88%
Note ESG moyenne pondérée	6,9	6,1

[1]Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
[2]Pourcentage de l'actif net investi (hors OPC, liquidités et produits dérivés) couvert par une analyse ESG.

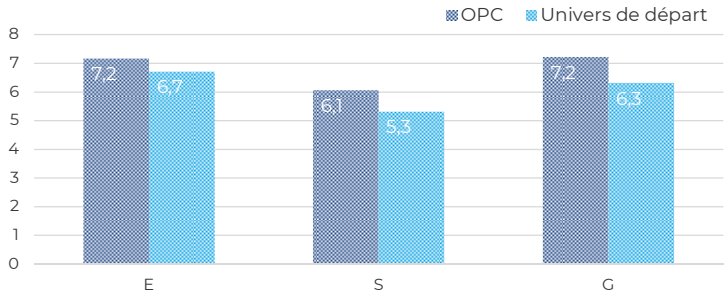
Meilleures notes ESG de l'OPC

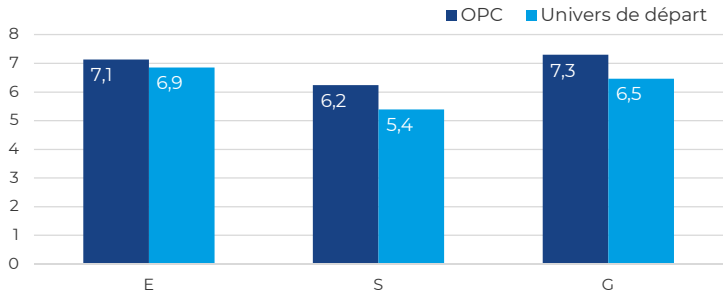
Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Schneider Electric	France	**8,5**	9,1	8,2	8,4
Diageo	Royaume-Uni	**8,5**	7,8	8,5	8,7
Relx	Royaume-Uni	**8,2**	7,4	8,4	8,3
L'Oreal	France	**8,2**	8,2	8,4	8,1
Edp-Energias De Portug...	Portugal	**8,1**	9,5	8,4	7,7

Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



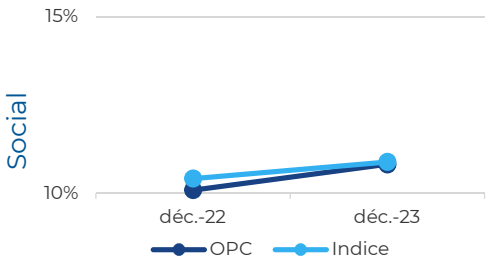
Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ





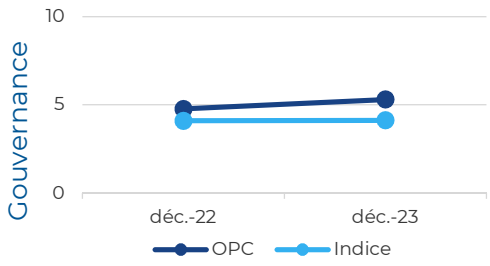
Indicateurs de performance ESG

Taux de rotation des effectifs



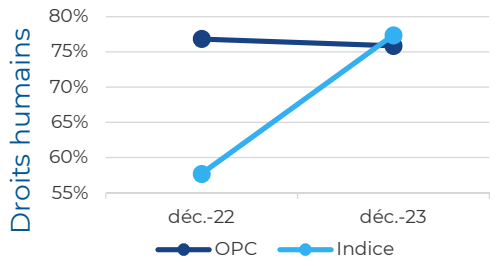
Source : MSCI ESG Research

Score de controverses ESG*



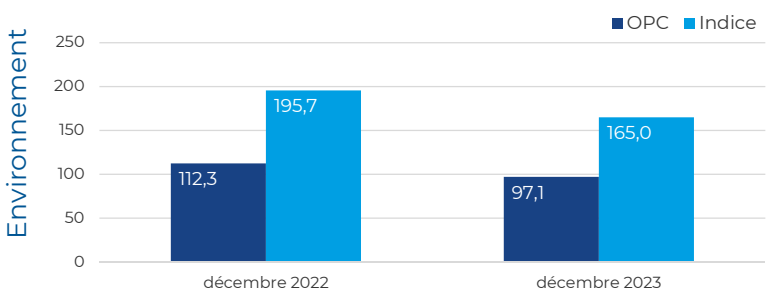
Source : MSCI ESG Research

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



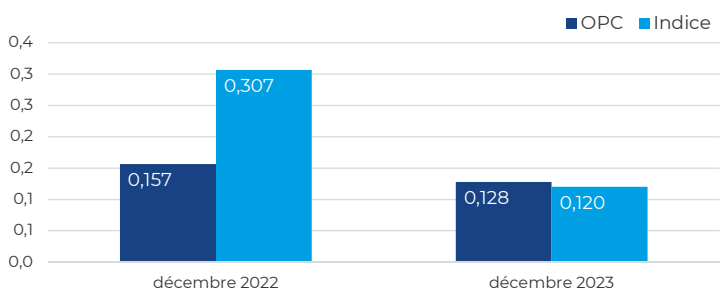
Source : LFDE

Intensité des émissions induites*



Source : Carbon4 Finance

Ratio émissions économisées/induites



Source : Carbon4 Finance

* L'OPC s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs.

Méthodologies et taux de couverture

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	-	79,1%	80,5%
	Indice de référence	-	65,1%	81,7%

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Score de controverses ESG	Portefeuille	-	96,3%	98,2%
	Indice de référence	-	94,8%	96,7%

$$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^{n} \left(\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i\right)$$

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Indice de référence	-	70,2%	95,9%

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Données carbone	Portefeuille	-	98,6%	99,3%
	Indice de référence	-	92,6%	84,4%

$$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^{n} \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \text{ x } \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i}\right)$$

$$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^{n(} \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i\right)$$

Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.
ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A La Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour environ 60 % de la note ESG.
Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs ESG, et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référez à notre code de transparence et aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/

Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research